



# **Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond**

MAJANDUSAASTA ARUANNE 01.01.2021 – 31.12.2021

Majandusaasta algus	01. jaanuar 2021
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2021
Fondivalitseja	Tuleva Fondid AS
Fondi liik	Kohustuslik pensionifond
Fondi nimetus	Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond
Depoopank	Swedbank AS
Fondi aadress	Telliskivi 60, Tallinn, 10412
Fondijuht	Tõnu Pekk
Audiitorühing	AS PricewaterhouseCoopers

## Sisukord

Tegevusaruanne	4
Raamatupidamise aastaaruanne	9
Bilanss	9
Tulude ja kulude aruanne	10
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	11
Rahavoogude aruanne	12
Raamatupidamise aastaaruande lisad	13
Lisa 1 Üldine informatsioon	13
Lisa 2 Kasutatud arvestuspõhimõtted	13
Lisa 3. Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt	18
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine	19
Lisa 5. Kapitali juhtimine	23
Lisa 6. Seotud osapooled	23
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	24
Investeeringute aruanne	27
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2021	27
Fondi investeeringute aruanne 31.12.2020	28
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	29
Andmed perioodi 01.01.2021 - 31.12.2021 kohta	29
Andmed perioodi 01.01.2020 - 31.12.2020 kohta	29
Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele	30

## Tegevusaruanne

Käesolev tegevusaruanne on koostatud kõigi Tuleva Fondid AS poolt valitsetavate fondide kohta ühiselt.

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond (edaspidi "TUK75") ja Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond ("TUK00) on teise samba ja Tuleva III Samba Pensionifond ("TUV100") kolmanda samba pensionifondid (edaspidi "Fondid"), mida valitseb Tulundusühistu Tulevale kuuluv Tuleva Fondid AS. Nii Tuleva Fondid AS kui Tulundusühistu Tuleva 2021. aasta aruanded leiad tuleva.ee veebilehel, alajaotuses Ühistu/Finantsaruanded.

Tuleva fondides kogus 2021. aasta lõpu seisuga oma II ja III samba pensionit 58 239 inimest (unikaalsed kogujad), 2020. aasta lõpus oli see näitaja 50 464 inimest. Sealhulgas, TUK75 kogujate arv oli 24 535 (2020. aasta lõpus oli kogujaid 22 076), TUK00 kogujate arv 1 993 (2020. aasta lõpus oli kogujaid 2 377) ja TUV100 kogujate arv 45 187 (2020. aasta lõpu seisuga oli kogujaid 37 947).

Fondide maht ulatus aasta lõpuks 380.1 miljoni euroni, kasvades aastaga 151 miljoni euro võrra ehk 66%. Sealhulgas TUK75 maht oli 284.2 miljonit eurot (aastane kasv 99.3 miljonit eurot), TUK00 maht 9.4 miljonit eurot (aastane kahanemine 1.5 miljonit eurot) ja TUV100 maht 86.5 miljonit eurot (kasv 53.3 miljonit eurot).

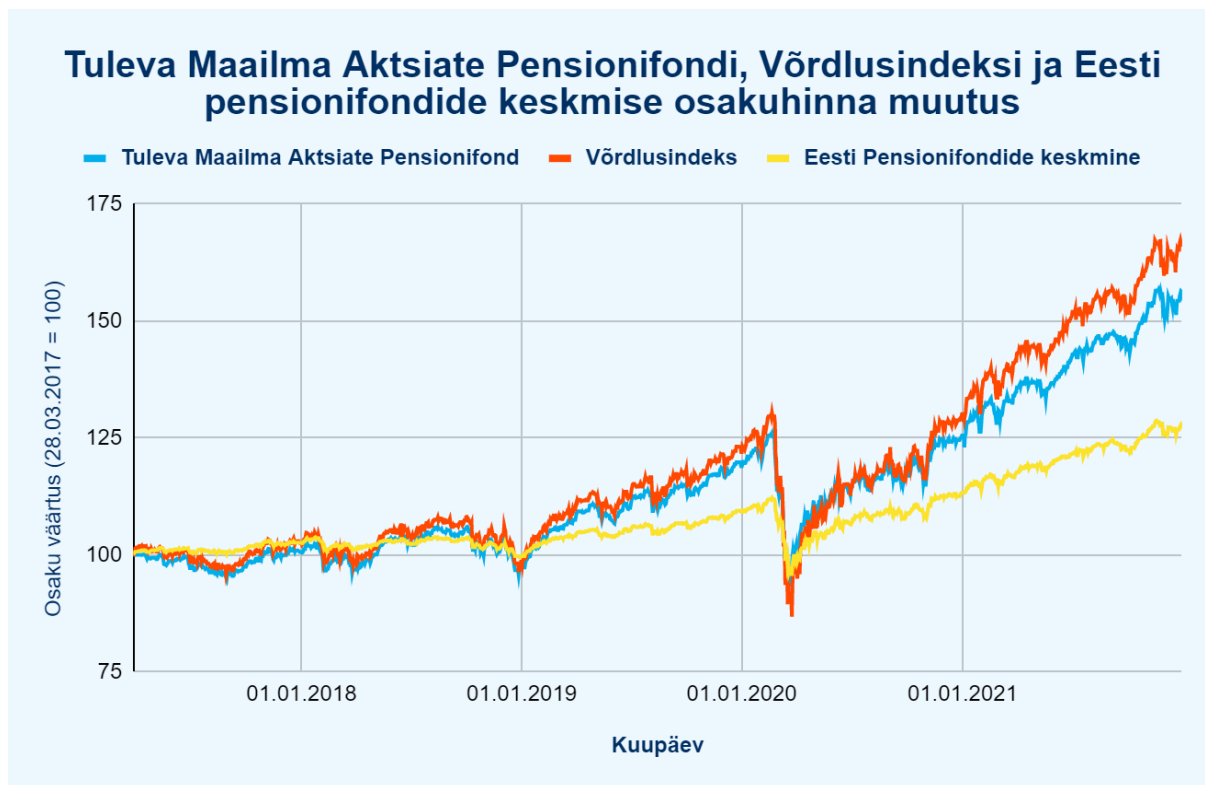
Fondide mahu kasvule mõjusid positiivselt uute kogujate lisandumine, seniste kogujate sissemaksed teise ja kolmandasse sambasse ning maailma aktsiate hindade tõus. Vara kasvu vähendas kogumispensionide reformi käigus tekkinud võimalus teise samba vara enne pensioniiga välja võtta ning riigi otsus peatada riigipoolsed sissemaksed teise sambasse perioodil juuli 2020 kuni august 2021.

### Fondide jooksvad tasud

Mahu kasvu tõttu alanesid 2021. aastal kõikide Fondide jooksvad tasud. TUK75 jooksvad tasud langesid aasta alguses 0.45 protsendilt 0.37 protsendini, TUK00 jooksvad tasud alanesid 0.47 protsendilt 0.41 protsendini ja TUV100 jooksvad tasud alanesid 0.45 protsendilt 0.36 protsendini. Jooksvad tasud alanesid nii valitsemistasu alandamise kui ka portfelli kuuluvate BlackRocki fondide jooksvate tasude alanemise tõttu.

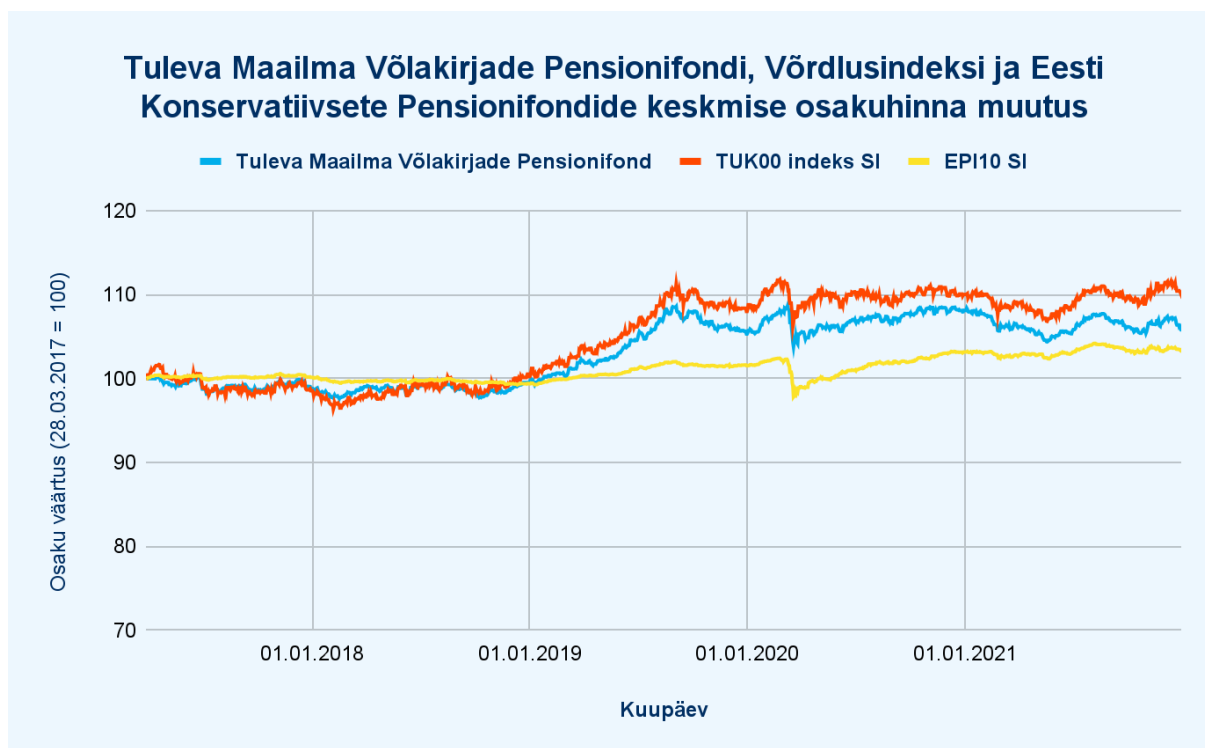
### Investeerimistulemus

2021. aasta oli maailma aktsiaturgudele väga positiivne. Maailma aktsiaturud kasvasid aastaga 27.5%. Maailma võlakirjaturgudele oli aasta väga tagasihoidlik. Eurodes noteeritud võlakirjade tootlus oli -3% ja globaalsete võlakirjade tootlus -4.7%. Kuna enamuse globaalsest võlakirjaturust moodustavad USA dollaris noteeritud võlakirjad ning dollar tugevnes euro suhtes aastaga 8%, siis eurodes mõõdetuna oli globaalsete võlakirjade tootlus 3.9%.



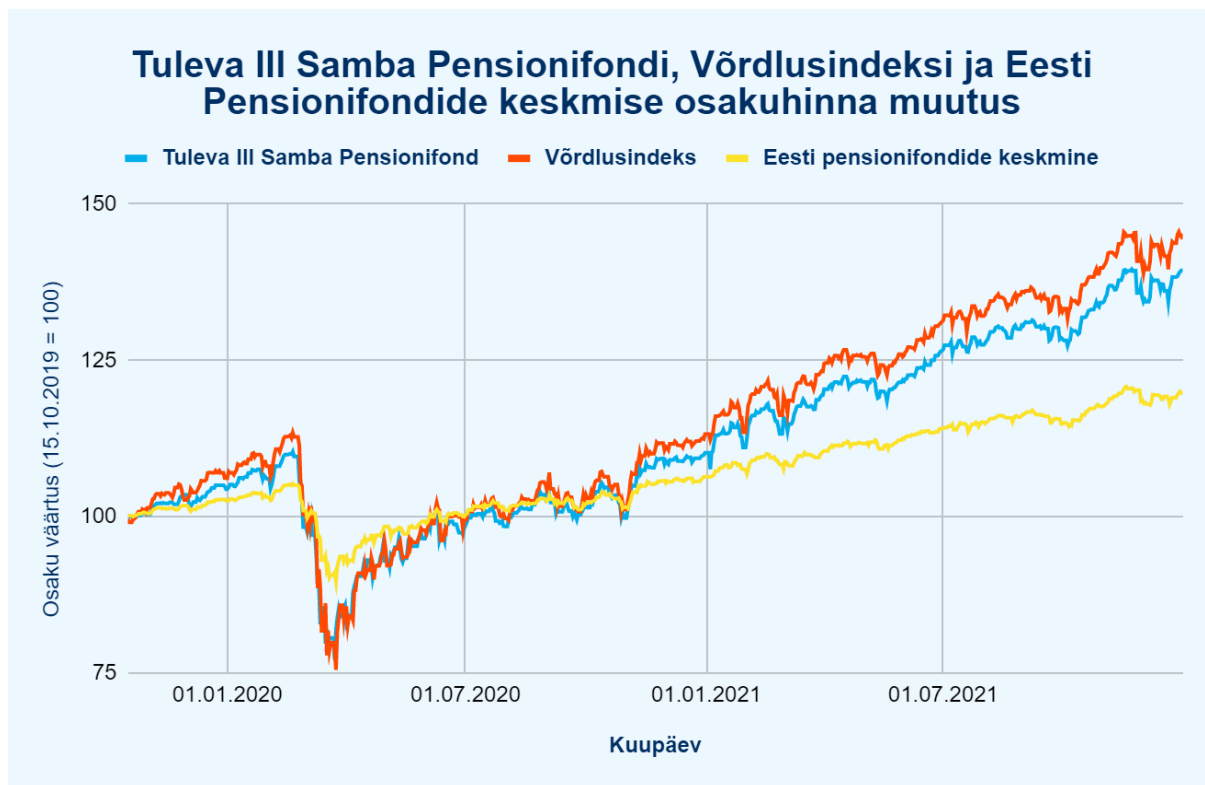
TUK75 osaku hind kasvas 2021. aastal 24.4%. Kolme aastaga on osaku hind kasvanud 60.9% ehk 17.2 protsenti aastas. Fondi võrdlusindeks kasvas aastaga 27.5% ning kolme aastaga on võrdlusindeks kasvanud keskmiselt 19%. Mahajäämus võrdlusindeksist on tingitud sellest, et TUK75 fondis ei ole aktsiate osakaal veel 100% saavutanud. Vastavalt TUK75 tingimustele suurendab fond aktsiate osakaalu 2020. aasta jaanuari 73 protsendilt 100 protsendini järkjärgult 2023. aasta 1. kvartaliks. Seetõttu oli mahajäämus indeksist TUK75 portfellis aasta jooksul keskmiselt 10 protsenti. Aasta lõpu seisuga on võlakirjade osakaal portfellis vähenenud 6.6 protsendini. Fondi võrdlusindeks muutus seevastu 01.01.2020 varasemalt 73% aktsiad/ 27% võlakirjad pealt koheselt 100% aktsiaturu indeksiks. Seetõttu peaks mahajäämus võrdlusindeksist järgmisel perioodidel vähenema.

Alates fondi loomisest 28.03.2017 on osaku hind kasvanud keskmiselt 9.7% aastas. Fondi võrdlusindeks on samal ajal kasvanud 11.1% aastas.



TUK00 fondi osaku hind kahanes aastaga 2.2 protsenti. Kolme aastaga on osaku hind kasvanud 6.3 protsenti ehk 2.1% aastas. Fondi võrdlusindeks, mis koosneb 50% ulatuses Euro Aggregate ja 50% ulatuses Global Aggregate indeksist (möödetuna eurodes), kasvas aastaga 0.2% ja kolme aastaga 9.9 protsenti ehk 3.2 protsenti aastas. Mahajäämuse võrdlusindeksist on põhjustanud peamiselt see, et kuna fondi investeerimisvõimaluste hulgas pole madala kuluga eurodes noteeritud indeksifondi, mis jäljendaks Global Aggregate indeksit, siis on fondi portfellis eurodes noteeritud võlakirjade osakaal suurem kui võrdlusindeksis. Möödunud aastal USA dollar tugevnes euro suhtes ja seetõttu suurenes ka fondi tootluse mahajäämus võrdlusindeksist.

Alates fondi loomisest 28.03.2017 on osaku hind kasvanud keskmiselt 1.2 protsenti aastas. Võrdlusindeksi tootlus on samal perioodil olnud 2 protsenti aastas.



TUV100 fondi osaku hind kasvas aastaga 26.3 protsenti. Fondil ei ole veel kolme tegutsemisaastat täis. Alates fondi loomisest 15.10.2019 on osaku hind kasvanud 39.2% ehk 15.9 protsenti aasta baasil. Fondi võrdlusindeks on samal perioodil kasvanud 44.1% ehk 17.8%. Mahajäämus võrdlusindeksist on põhjustatud peamiselt sellest, et vastavalt TUV100 fondi tingimustele oli veel aasta alguses vähemalt 5 protsenti fondi varadest likviidsusvaru deposiidis. Alates kevadest alandas fondivalitseja likviidsusnõuet 3 protsendini. Seetõttu peaks mahajäämus võrdlusindeksist järgmistel perioodidel vähenema.

### Väljavaade 2022. aastaks

Novembris 2021. a. lõppenud vahetusperioodi tulemusena lisandus TUK75 fondi üle 2 000 uue koguja, kelle vara 13 miljonit eurot jõudis fondi kontole 2022. aasta alguses. Samas liikus 2022. aasta alguses fondist välja 31. juulil 2021 lõppenud II samba väljumisperioodi tulemusena 2 miljonit ning seega suurenes vahetus- ja väljumisperioodi lõpp-tulemusena fondi konto 2022. aasta alguses 11 miljoni euro võrra. Fondivalitseja ootab varade mahu kasvu jätku ka järgmistel vahetusperioodidel. Mingil määral vähendab mahu kasvu jätkuv teisest sambast lahkujate hulk. Novembris 2020.a. lõppenud vahetusperioodil esitas 517 TUK75 ja TUK00 fondi kogujat avalduse teisest sambast lahkumiseks. Selle tõttu läheb TUK75 ja TUK00 fondist mais 2022. a välja 5.9 miljonit eurot.

TUV100 fondi maht peaks ka alanud aastal jõudsalt kasvamist jätkama. Järjest enam inimesi alustab sisse maksete tegemist kolmandasse sambasse ning suurem osa neist alustab seda TUV100 fondi.

Fondivalitseja on esitanud taotluse Finantsinspeksioonile TUK75 ja TUV100 fondide tingimuste muutmiseks, lisades varade investeerimisele piirangu jätkusuutlikkuse arvestamise osas. Kui Finantsinspeksioon muudatuse heaks kiidab, muudab Fondivalitseja TUK75 ja TUV100 portfelli selliselt, et kõik portfelli fondid peavad rakendama jätkusuutlikkuse (ESG) filtrit varade investeerimisel. TUK75 ja TUV100 on ka edaspidi madala kuluga passiivsed laiapõhjalised indeksifondid, mille eesmärgiks on maailma aktsiaturu keskmisele väga lähedase tootluse saavutamine.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Pekk".

Tõnu Pekk

Tuleva Fondid AS juhatuse liige ja fondijuht



## Raamatupidamise aastaaruanne

### Bilanss

EUR	<i>Lisa</i>	31.12.2021	31.12.2020
<b>VARAD</b>			
<b>Raha ja raha ekvivalendid</b>		<b>2 940 136</b>	<b>1 208 898</b>
<b>Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes</b>		<b>281 332 649</b>	<b>183 723 162</b>
<b>Nõuded ja ettemaksud</b>		<b>45 595</b>	<b>67 523</b>
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>284 318 380</b>	<b>184 999 583</b>
<b>KOHUSTISED</b>			
<b>Muud finantskohustised</b>		<b>70 178</b>	<b>56 196</b>
Võlgnevus Fondivalitsejale	6	70 172	52 645
Võlgnevus Depositooriumile		6	48
Muud kohustised		0	3 503
<b>Osaku omanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>284 248 202</b>	<b>184 943 387</b>
<b>KOHUSTISED JA FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES KOKKU</b>		<b>284 318 380</b>	<b>184 999 583</b>

Aastaaruande lisad lehekülgedel 13-23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Tulude ja kulude aruanne

EUR	<i>Lisa</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>TULUD</b>			
<b>Intressitulu</b>		<b>266</b>	<b>144</b>
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		266	144
<b>Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt</b>			
		<b>54 515 234</b>	<b>11 943 506</b>
Aktsiatelt ja osakutelt	3	54 448 182	11 943 506
Muud tulud		67 052	0
<b>TULUD KOKKU</b>		<b>54 515 500</b>	<b>11 943 650</b>
<b>Tegevuskulud</b>			
		<b>786 002</b>	<b>553 148</b>
Valitsemistasud	6	785 772	536 466
Tehingukulud		229	337
Muud tegevuskulud		1	16 345
<b>OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMINE</b>			
		<b>53 729 498</b>	<b>11 390 502</b>

Aastaaruande lisad lehekülgedel 13-23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

EUR	31.12.2021	31.12.2020
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>184 943 387</b>	<b>127 252 781</b>
Laekumised väljastatud osakute eest	75 924 544	48 546 528
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-30 349 228	-2 246 424
Fondi tulem	53 729 498	11 390 502
<b>Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>284 248 202</b>	<b>184 943 387</b>
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	0,9993	0,8035
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	284 449 786	230 173 412

Aastaaruande lisad lehekülgedel 13-23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Rahavoogude aruanne

EUR	2021	2020
<b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>		
Laekunud intressid	266	144
Laekumised investeeringute müügist/lunastamisest	27 294 149	657 531
Väljaminekud investeeringute soetusest	-70 455 454	-46 635 543
Makstud tegevuskulud	-747 262	-539 715
	<b>-43 908 301</b>	<b>-46 517 583</b>
<b>Rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>		
Laekumised väljastatud osakute eest	75 988 766	48 585 712
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-30 349 228	-2 246 424
	<b>45 639 538</b>	<b>46 339 288</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>1 731 237</b>	<b>-178 295</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>1 208 898</b>	<b>1 387 193</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>2 940 136</b>	<b>1 208 898</b>

Aastaaruande lisad lehekülgedel 13-23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1 Üldine informatsioon

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond (edaspidi: Fond) moodustati ja alustas tegevust 28.03.2017. Fond alustas tegevust mudelportfelliga, mille järgi investeeriti 73% ulatuses MSCI ACWI ja 27% ulatuses Bloomberg Barclays Global Aggregate indeksit järgivatesse fondidesse. MSCI ACWI indeks koosneb maailma aktsiaturgudel noteeritud suurte ja keskmise suurusega ettevõtete aktsiatest. Bloomberg Barclays Global Aggregate Index koosneb maailma väärtpaberiturgudel kaubeldavate riikide ja ettevõtete võlakirjadest.

Alates 01.01.2020 kehtib uus mudelportfell ning Fond investeerib edaspidi 100% MSCI ACWI indeksit järgivatesse fondidesse. Fond viib varade koosseisu vastavusse uue Portfelliga järkjärgult kolme aasta jooksul hiljemalt 31. märtsiks 2023.

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi fondivalitsejaks on Tuleva Fondid AS, asukohaga Telliskivi 60, Tallinn.

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2021 kuni 31.12.2021. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 08.02.2022.

### Lisa 2 Kasutatud arvestuspõhimõtted

#### Aruande koostamise alused

Vastavalt Investeeringufondide seadusele ja Rahandusministri määrusele nr. 8 Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele (vastu võetud 26.02.2018) kasutatakse fondi raamatupidamise aruande koostamisel Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvahelistes finantsaruandluse standardites (edaspidi IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtteid ja informatsiooni esitlusviise, võttes arvesse Investeeringufondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud määruses sätestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi. Arvesse on võetud ka kogumispensionide seaduses ja raamatupidamise seaduses sätestatud nõudeid.

Fond on oma aruande koostamisel lähtunud IFRS EL nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus Investeeringufondide seaduse ja Rahandusministri määruse nr. 8 nõuetega. Vastuolu korral on Fond lähtunud Investeeringufondide seaduses ja Rahandusministri määruses nr. 8 (Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele) sätestatud nõuetest. Aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted on kirjeldatud detailsemalt allpool.

## Finantsaruandluse standardid

### Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuar 2021 algaval aruandeaastal, ei ole fondivalitseja juhatuse hinnangul olulist mõju Fondi finantsaruannetele.

### Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad majandusüksustele kohustuslikuks alates 1. jaanuar 2022 või hilisematel perioodil ja mida fondivalitseja ei ole fondi finantsaruannete koostamisel rakendanud ennetähtaegselt.

**IAS 1 ja IFRS rakendusjuhendi nr 2 muudatused: „Arvestuspõhimõtete avalikustamine”** (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

IAS 1 muudeti, et nõuda ettevõtetelt oluliste arvestuspõhimõtete asemel nende oluliste arvestuspõhimõtete teabe avalikustamist. Muudatus sätestas olulise arvestuspõhimõtete teabe määratluse. Muudatus selgitas samuti, et arvestuspõhimõtete teave on eeldatavasti oluline, kui ilma selleta ei oleks finantsaruannete kasutajatel võimalik aru saada finantsaruannete muust olulisest teabest. Muudatuses on toodud illustreerivad näiteid arvestuspõhimõtete teabest, mida tõenäoliselt peetakse oluliseks ettevõtte finantsaruannete jaoks. Lisaks selgitas IAS 1 muudatus, et ebaoluline arvestuspõhimõtete teave ei pea olema avalikustatud. Kui aga seda avalikustatakse, siis see ei tohiks varjutada olulist arvestuspõhimõtete teavet. Selle muudatuse toetamiseks muudeti ka IFRS rakendusjuhendit nr 2 “Olulisuse otsuste tegemine”, et anda juhiseid olulisuse mõiste rakendamiseks arvestuspõhimõtete avalikustamisel. Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

**IAS 8 muudatused: „Arvestushinnangute mõiste”** (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

IAS 8 muudatus selgitab, kuidas ettevõtted peavad eristama arvestuspõhimõtete muutuseid arvestushinnangute muutustest. Fondivalitseja hindab võimaliku mõju Fondi finantsaruannetele.

Fondivalitseja juhatuse hinnangul ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavast olulist mõju Fondile.

### Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Aruannete koostamine kooskõlas IFRS'iga eeldab fondivalitseja juhtkonnalt otsuste, eelduste ja hinnangute tegemist, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade, kohustuste,

tulude ja kulude kajastamist. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmine kui faktid, võivad tegelikud tulemused hinnangutest erineda. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt ning hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal ning kõikidel järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Aruandeperioodil ei ole taolisi hinnanguid rakendatud.

### **Finantsvarade ja –kohustiste arvestuspõhimõtted**

Fond klassifitseerib finantsvarad ja –kohustised järgmiselt:

- finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – investeerimisfondide osakud, põhjusel, et need investeeringud ei sisalda ainult põhiosa- ja intressimakseid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumus - raha ja raha ekvivalendid, nõuded ja ettemaksed kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus;
- finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumus – kohustused fondivalitseja ees kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus.

### Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Fond võtab finantsvara või –kohustuse arvele siis, kui Fondist saab instrumendi lepinguline osapool. Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste või müüke kajastatakse tehingupäeval, ehk päeval, mil Fond on võtnud kohustuse kas vara osta või müüa.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja kui Fond annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved. Finantskohustis (või finantskohustise osa) eemaldatakse finantsseisundi aruandest siis ja ainult siis, kui see on kustutatud (s.o kui lepingus määratletud kohustus on täidetud, tühistatud või aegunud).

### Mõõtmine

Fond mõõdab arvele võtmisel finantsvara või -kohustist selle õiglasest väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega, näiteks teenustasud.

Õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastavate finantsvarade ja -kohustiste tehingutasud kajastatakse kuluna tulude ja kulude aruandes.

### Finantsvarad: võlainstrumendid

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Fondi ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning finantsvara rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile,

kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/-kahjum õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja –kohustistelt“. Sellised õiglase väärtuse kasumid ja kahjumid sisaldavad ka vastavatelt instrumentidelt teenitud lepingulisi intresse.

Korrigeeritud soetusmaksumus: Varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Nendest varadest saadav intressitulu kajastatakse finantstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum tulude ja kulude aruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse tulude ja kulude aruandes eraldi ridadel.

#### Väärtuse langus

Fond hindab korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavate võlainstrumentide oodatava krediidikahjumi (ECL) tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse meetodika sõltub sellest, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

Eeldatava krediidikahju mõõtmine võtab arvesse: (i) erapooletut ja tõenäosusega kaalutud summat, mille määramisel hinnatakse mitmeid võimalikke erinevaid tulemusi, (ii) raha ajaväärtust ja (iii) aruande perioodi lõpus ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta.

Nõuetele ostjate vastu, kus puudub oluline finantseerimise komponent, rakendab Fond lihtsustatud lähenemist, nagu lubatud IFRS 9 poolt, ning arvestab nõuete allahindlust eluea oodatava krediidikahjumina nõuete esmasel kajastamisel. Fond kasutab allahindluste maatriksit, kus allahindlus arvutatakse nõuetele lähtudes erinevatest aegumise perioodidest.

#### Õiglase väärtuse määramine

Õiglase väärtus on hind, millega on võimalik turuosalistele Fondi vara hindamispäeva seisuga müüa. Reguleeritud turul kaubeldava investeerimisfondiosaku õiglase väärtus põhineb börsipäeva sulgemishinnal (close price).

Fondiosakute ümberhindlusest tekkinud realiseerimata kasum või kahjum kajastatakse tulude ja kulude aruandes perioodi tuluna või kuluna real „Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt“.



## Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid kontol on kajastatud alla 3-kuulise lunastustähtajaga tähtajalised hoiused krediidasutustes.

## Valitsemistasude arvestus

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Fondi valitsemistasu määr muutus 2021. aastal kaks korda - alates 01.04.2021 langes valitsemistasu 0.34%-lt 0.31%-le ning alates 13.12.2021 on fondi valitsemistasu 0.29% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu kohustust arvestatakse igapäevaselt ning ühe kalendrikuu eest kogunenud tasu makstakse välja järgneva kuu jooksul.

## Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks eelkõige Fondi vara turuväärtuse alusel. Fondi vara turuväärtus määratakse kindlaks igal pangapäeval Fondi varasse kuuluvate väärtpaberite ja muude varade turuväärtuste alusel. Fondi vara puhasväärtuse määramiseks arvutatakse Fondi vara turuväärtusest maha kogunenud, kuid maksmata Fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest, nõuded Fondi vastu (sh arveldamata tehingud) ja muud Fondi valitsemisega seotud lubatud kulutused. Osaku puhasväärtus on võrdne Fondi vara puhasväärtusega, mis on jagatud kõigi arvestuse hetkeks väljalastud ja tagasi võtmata osakute arvuga, mida on eelnevalt korrigeeritud Fondivalitsejale laekunud, kuid arveldamata ostu- ja müügikorraldustest tulenevate osakutega.

Fondi kapital on võrdne osakuomanikele kuuluva Fondi vara puhasväärtusega, mis võib muutuda tulenevalt osakutehingutest ja investeeringute väärtuse muutusest.

## Osakute vahetamised, väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja tagasivõtmise tasu

Osakuomanikul on õigus vahetada Osakud teise kohustusliku pensionifondi osakute vastu, kui vahetamine ei ole õigusaktide alusel keelatud. Pensionifondi vahetamisel Osakuomanikule väljamakseid ei tehta. Fondil puudub väljalaske- ja tagasivõtmise tasu.

Väljamaksed pensionifondist toimuvad vastavalt kogumispensionide seaduse 2. peatüki 8. jaos sätestatule. Vastavalt 06.11.2020 jõustunud kogumispensionide seaduse muudatustele on alates 01.01.2021 osakuomanikul õigus kohustusliku kogumispensionide väljamaksele soovi korral ka enne vanaduspensioniiiga. Osakuomanikul on õigus sõlmida kogumispensionisaamiseks kindlustusandjaga pensionileping, leppida pensionifondivalitsejaga kokku fondipension või taotleda ühekordset väljamakset pensionifondist.

### Lisa 3. Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradelt ja kohustistelt

EUR	2021	2020
<b>Aktsiatelt ja osakutelt</b>	<b>54 448 182</b>	<b>11 943 506</b>
Müügikasum (-kahjum)	7 270 278	89 937
Realiseerimata kasum (kahjum)	47 177 904	11 853 569
<b>Neto kasum/kahjum kokku</b>	<b>54 448 182</b>	<b>11 943 506</b>

Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

1. tase – finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsil või muul aktiivsel turul noteeritud hinnas
2. tase – finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamistehnikatega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)
3. tase – finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamistehnikad põhinevad mittejälgitavatel sisenditel (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod)

Investeeringute jaotus tasemete vahel on aruandeperioodil järgnev:

31.12.2021	1. tase	2.tase	3.tase	Kokku
<b>Fondiosakud</b>	281 332 649	0	0	281 332 649

Investeeringute jaotus tasemete vahel võrdlusperioodil oli järgnev:

31.12.2020	1. tase	2.tase	3.tase	Kokku
<b>Fondiosakud</b>	183 723 162	0	0	183 723 162

## Lisa 4. Finantsriskide juhtimine

Igasuguse rahalise investeringuga kaasneb alati risk. Riski võib iseloomustada kui võimalust mitte saavutada kavandatud investeerimistulemust. Fondi tehtud investeringud võivad Osakuomanikule tuua nii kasumit kui ka kahjumit, mistõttu ei ole tagatud Fondi investeeritud rahasumma väärtuse säilimine. Koostoimes või erakorralises turusituatsioonis võib riskide realiseerumise mõju investeringu väärtusele (mh investeringu väärtuse vähenemine) olla suur. Riskide mõju täpset ulatust ei ole võimalik prognoosida.

Indeksid, mida järgivatesse indeksfondidesse Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond investeerib, koosnevad peamiselt keskmise ja suure kapitalimahuga ettevõtetest. Seega on Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi Osakuomanikul võimalik teenida tulu juhul, kui MSCI AWCI indeksi moodustavad ettevõtted (näiteks Apple, Facebook, Microsoft, Amazon, Alphabet jt) jätkavad tõusuteed ja oma positsiooni kindlustamist turul.

Kuna Fondi paigutatud rahasumma väärtus võib aktsiaturu ja võlakirjaturu tootluse mõjul nii suureneka kui ka väheneda, ei pruugi Osakute tagasivõtmisel Osakuomanik tagasi saada algselt investeeritud rahasummat. Aktsiate ja võlakirjade, millega kaubeldakse avalikul börsil ja millest sõltub nendest moodustatud indeksi tootlus, väärtus võib aja jooksul ning Fondivalitsejast sõltumatutel tingimustel nii kasvada kui kahaneda. Seetõttu ei ole võimalik tagada Fondide positiivset tootlust igal järgneval ajaperioodil. Riskide maandamise eesmärgil ei investeeeri Fondivalitseja Fondi vara ühte indeksfondi üle 30% Fondi varaväärtusest.

Alljärgnevalt on kirjeldatud peamisi investeerimisega kaasnevaid riske. Tegemist pole ammendava loeteluga ning riskid võivad kumuleeruda ja kontsentreeruda.

**Tururisk (sh aktsiahinnarisk, intressirisk ja valuutarisk):** oht, et investeringu väärtus võib väärtpaberiturul toimuvate ebasoodsate muutuste (nt makromajanduslikud sündmused, ebastabiilsus poliitilises või sotsiaalses süsteemis, investorite käitumine jne) tõttu väheneda. Aktsiainvesteringu puhul võib aktsiarisk väljenduda aktsiahinna muutumises, aktsiakursi volatiilsuse muutumises, eri aktsiate või aktsiaindeksite kursisuhete muutumises või dividendimaksete muutumises. Võlakirjainvesteringu puhul võib intressirisk väljenduda intressimäärade muutumises, tulukõvera muutumises, intressimäärade volatiilsuse muutumises, erineva riskitasemega instrumentide intressimäärade vahe muutumises. Tururiski juhitakse, hajutades Fondide investeringuid erinevate piirkondade ja turgude vahel ning hajutades võlakirjainvesteringuid erineva lõpptähtajaga võlakirjade vahel.

### **Aktsiarisk:**

Fondi tegevust puudutab otseselt ja kõige enam aktsiarisk, et investeringu väärtus võib globaalsel aktsiaturul (mida me mõõdame MSCI ACWI indeksi netootlusega eurodes) toimuvate ebasoodsate muutuste tõttu väheneda. See väljendub Fondile kuuluvate aktsiafondide osakuhinna muutusena.

Globaalsete aktsiaturgude indeksi MSCI ACWI mõõtmisajaloo (alates 01.01.2000) maksimaalne väärtuse langus on olnud 53% (perioodil 15.06.2007- 09.03.2009). Allpool on toodud sellise kukkumise võimalik mõju Fondi varade väärtusele. Lisaks maksimaalsele väärtuse langusele on tabelis toodud 10% (ühe standardhälbe suuruse) kõikumise mõju aktsiaturul.

Risk	Indeks	Osakaal Fondi varadest	Indeksi võimalik muutus	Investeeringute väärtus 31.12.2021	Mõju Fondi puhasväärtusele
Globaalne turg	MSCI ACWI indeks	92.40%	-53%	262 657 570	- 139 208 512
			-10%	262 657 570	- 26 265 757

Risk	Indeks	Osakaal Fondi varadest	Indeksi võimalik muutus	Investeeringute väärtus 31.12.2020	Mõju Fondi puhasväärtusele
Globaalne turg	MSCI ACWI indeks	82.47%	-53%	152 516 711	- 80 833 857
			-10%	152 516 711	- 15 251 671

Järgnevalt on toodud Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi võrdlus MSCI ACWI indeksiga, mõõdetuna peale makse eurodes (net EUR).

	Muutus
Fondi osaku hinna muutus 2021. aastal	24.37%
Võrdlusindeksi muutus 2021. aastal	27.54%
Vahe	<b>-3.17%</b>

	Muutus
Fondi osaku hinna muutus 2020. aastal	5.57%
Võrdlusindeksi muutus 2020. aastal	6.65%
Vahe	<b>-1.08%</b>

Mahajäämus võrdlusindeksist on tingitud sellest, et TUK75 fondis ei ole aktsiate osakaal veel 100% saavutanud. Vastavalt TUK75 tingimustele suurendab fond aktsiate osakaalu 2020. aasta jaanuari 73 protsendilt 100 protsendini järk-järgult 2023. aasta 1. kvartaliks. Seetõttu oli mahajäämus indeksist TUK75 portfellis aasta jooksul keskmiselt 10 protsenti. Aasta lõpu seisuga on võlakirjade osakaal portfellis vähenenud 6,5 protsendini. Fondi võrdlusindeks muutus seevastu 01.01.2020 varasemalt 73% aktsiad/ 27% võlakirjad pealt koheselt 100% aktsiaturu indeksiks. Seetõttu peaks mahajäämus võrdlusindeksist järgmisel perioodidel vähenema.

**Intressirisk:** Väärtpaberiturul toimuvate ebasoodsate sündmuste tõttu võivad tõusta intressimäärad või muutub tulukõver, intressimäärade volatiilsus, erineva riskitasemega instrumentide intressimäärade vahe. Taoliste riskide ilmnemisel võivad fondi portfelli kuuluvate võlakirjade väärtus oluliselt väheneda. Samuti võivad muutuvad intressimäärad mõjutada fondi portfelli kuuluvate ettevõtete turuväärtust ning majandustulemusi. Intressimäärade mõju fondi portfelli väärtusele on võimalik hinnata ainult fondi võlakirjaportfelli osas.

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	Osakaal fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus 31.12.2021	Mõju puhasväärtusele
iShares Global Government Bond Index Fund	6.57%	1%	18 675 078	- 1 537 531

Võrdlusperioodil on intressimäärade mõju leitud võrdlusindeksi baasil:

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	Osakaal fondi varadest	Indeksi portfelli jooksva tootluse võimalik muutus	Investeeringute väärtus 31.12.2020	Mõju puhasväärtusele
iShares Global Government Bond Index Fund	16.87%	1%	31 206 451	- 2 626 873

**Valuutarisk:** Valuutarisk on investeeringute väärtuse vähenemine valuutakursi ebasoodsa muutumise tõttu Fondi baasvääringu suhtes. Fond investeerib ainult eurodes noteeritud väärtpaberitesse ning seetõttu otsest avatud valuutaposisiooni fondil pole. Fond on kaudselt avatud valuutariskile läbi selle, et Fondi portfelli kuuluvad fondid investeerivad erinevas valuutas noteeritud ettevõtete ja valitsuste väärtpaberitesse ning valuutakursside muutus omab mõju ka nende ettevõtete majandustulemustele. Valuutakursi kõikumise mõju Fondi osakuhinnale ei ole võimalik välja arvutada.

**Likviidsusrisk:** tuleneb investeeringu realiseerimisega kaasnevast ebasoodsast olukorrast – investeeringule ei leidu turul soovitud ajal või soovitud hinnaga (piisavalt) ostjaid. Fondi likviidsusrisk tuleneb Fondi Osakuomanike käitumise ebasoodsast muutusest, mis võib viia suutmatuseni täita Fondi arvel võetud kohustusi (sh Osakute tagasivõtmine). Fondi likviidsusrisk võib näiteks tekkida olukorras, kus Fondile laekuvate osakute tagasivõtmis- ja vahetuskorralduste maht lühikese ajaperioodi jooksul on väga ulatuslik, ning fondijuht peab väljamaksete tegemiseks likvideerima investeeringuid, mida ta tavajuhul ei likvideeriks või peatama tagasivõtmismuude väljamaksmise mingiks ajaperioodiks. Vahetamistehingutest tulenevad rahavood on fondivalitsejale teada kuu aega enne maksete teostamist. Likviidsusriski limiteerimiseks kontrollitakse, et Fondide vara investeeritakse üksnes selliste investeerimisfondide osakutesse, mis on 30 päeva jooksul vabalt võõrandatavad.

**Krediidirisk:** väärtpaberi emitendi suutmatuse täita oma kohustusi õigeaegselt (sh ennetähtaegse tagasimaksmise risk) või täielikult. Riski vähendamiseks investeerime ainult investeerimisjärgu väärtpaberitesse.

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond, aastaaruanne 2021

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi krediidiriski mõjutab Fondi koosseisus olev võlakirjafond ning arveldusarvel olev raha. Järgnevalt on toodud krediidireitingud Fondi võlakirjakomponendi kohta:

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	Osakaal portfellis 31.12.2021	AAA	AA	A	BBB	BB	Raha või derivatiivid
iShares Global Government Bond Index Fund	6.57%	51.41%	16.72%	23.37%	7.94%	0.0%	0.55%

Võrdlusperioodi krediidireitingud Fondi võlakirjakomponendi kohta:

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	Osakaal portfellis 31.12.2020	AAA	AA	A	BBB	BB	Raha või derivatiivid
iShares Global Government Bond Index Fund	16.87%	48.32%	18.40%	24.40%	8.49%	0.0%	0.39%

Fondi raha hoitakse Swedbank arveldusarvel. Swedbanki krediidireiting on Standard & Poor agentuuri andmetel A+.

Juhtkond on hinnanud nõudest krediidasutuse vastu oodatavat kahjumäära ning on tulenevalt vastaspoolte tugevast reitingust ja finantsseisundist ning makrokeskkonna positiivsest tuleviku väljavaatest hinnanud, et Fondil ei ole bilansipäeva seisuga vajadust krediidasutuste vastu olevaid nõudeid oluliselt alla hinnata.

Nõuded ja ettemaksed sisaldavad nõudeid AS Pensionikeskuse vastu ning on aruande koostamise ajaks laekunud. Juhtkonna hinnangul on nimetatud nõuete oodatav kahjumäär ebaoluline.

## Lisa 5. Kapitali juhtimine

Fondi kapital koosneb tema netovaradest ehk Fondi osakute emiteerimisest saadud rahast ja Fondi kasumist. Fondi kapital muutub regulaarselt tulenevalt uute osakute emiteerimisest ning kolm korda aastas on Fondi osakuomanikel võimalus fonde vahetada ja Fondist väljuda. Fondijuht jälgib oodatavaid raha sisse ja väljavooge eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks.

## Lisa 6. Seotud osapooled

Seotud osapoolena käsitletakse Fondivalitsejat – Tuleva Fondid AS. Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2021. aastal moodustasid tasud kokku 785 772 eurot (2020. aastal 536 466 eurot), võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 70 172 eurot (31.12.2020 seisuga 52 645 eurot).

## Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi osakuomanikele

---

### Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Tuleva Fondid AS-i (Fondivalitseja) poolt valitsetava Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2021 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

### Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2021;
- tulude-kulude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- Fondi puhaskasvatuse muutumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid ja muud selgitavat infot.

---

### Arvamuse alus

Viimase auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses Fondi raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

### Sõltumatus

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatuse standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

---

### Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, investeringute aruannet ning tehingu- ja vahendustasude aruannet (kuid ei hõlma aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

Meie arvamus Fondi raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Fondi raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi Fondi raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.



---

## Fondivalitseja juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, kohustused seoses Fondi raamatupidamise aastaaruandega

Fondivalitseja juhatus vastutab Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas investeerimisfondide seadusega ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu Fondivalitseja juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamisel on Fondivalitseja juhatus kohustatud hindama Fondi jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui Fondivalitseja juhatus kavatab Fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Fondi finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

---

## Audiitori kohustused seoses Fondi raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas Fondi raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt Fondi raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et Fondi raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduurid vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Fondi sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning Fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas Fondivalitseja juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Fondi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud Fondi raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Fondi tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame Fondi raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.



Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lauri Past', written over a faint, illegible printed name.

Lauri Past  
Vandeaudiitor, litsents nr 567

8. veebruar 2022  
Tallinn, Eesti

## Investeeringute aruanne

### Fondi investeeringute aruanne 31.12.2021

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetus-maksumus ühikule	Keskmine soetus-maksumus kokku	Turuvärtus ühikule	Turuvärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2020
<b>FONDIOSAKUD</b>										
<b>Aktsiafondid</b>										
BlackRock ISF - Developed World ex Tobacco	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFG1TM61	IE	EUR	17.76	51 749 732	23.87	69 551 794	24.47%	
BlackRock ISF - Developed World Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00B62WCL09	IE	EUR	25.12	53 433 274	37.73	80 235 880	28.23%	
BlackRock ISF - Emerging Markets Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00B3D07M82	IE	EUR	17.14	28 414 291	19.65	32 579 338	11.46%	
BlackRock BGIF - World Equity Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839962346	LU	EUR	172.36	53 316 720	259.56	80 290 559	28.25%	
<b>Aktsiafondid kokku</b>						<b>186 914 018</b>		<b>262 657 570</b>	<b>92.40%</b>	<b>9.94%</b>
<b>Võlakirjafondid</b>										
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	101.18	17 635 499	107.14	18 675 078	6.57%	
<b>Võlakirjafondid kokku</b>						<b>17 635 499</b>		<b>18 675 078</b>	<b>6.57%</b>	<b>-10.30%</b>
<b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>						<b>204 549 517</b>		<b>281 332 649</b>	<b>98.97%</b>	<b>-0.37%</b>
Nimetus	Krediidiastutus	Riik	Valuuta		Keskmine soetus-maksumus kokku		Turuvärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2020	
<b>HOIUSED</b>										
Arvelduskonto	Swedbank AS	EE	EUR		2 940 136		2 940 136	1.03%		
Muud nõuded		EE	EUR		45 596		45 596	0.02%		
<b>HOIUSED KOKKU</b>						<b>2 985 731</b>		<b>2 985 731</b>	<b>1.03%</b>	<b>0.34%</b>
<b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>						<b>207 535 248</b>		<b>284 318 380</b>	<b>100.01%</b>	
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>								<b>284 248 202</b>		

**Fondi investeringute aruanne 31.12.2020**

(eurodes)

Nimetus	Fondivalitseja nimi	ISIN-kood	Riik	Valuuta	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2019
<b>FONDIOSAKUD</b>										
<b>Aktsiafondid</b>										
BlackRock ISF - Developed World ex Tobacco	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00BFG1TM61	IE	EUR	15.17	22 944 921	18.07	27 320 525	14.77%	
BlackRock ISF - Developed World Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00B62WCL09	IE	EUR	23.30	43 300 518	28.64	53 229 847	28.78%	
BlackRock ISF - Emerging Markets Index	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE00B3D07M82	IE	EUR	15.53	15 672 728	18.80	18 966 028	10.26%	
BlackRock BGIF - World Equity Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839962346	LU	EUR	159.90	43 273 504	195.84	53 000 310	28.66%	
<b>Aktsiafondid kokku</b>						<b>125 191 671</b>		<b>152 516 711</b>	<b>82.47%</b>	<b>8.48%</b>
<b>Võlakirjafondid</b>										
BlackRock BGIF - Global Government Bond Index - X2	Blackrock Luxembourg SA	LU0839970364	LU	EUR	98.79	28 926 263	106.58	31 206 451	16.87%	
<b>Võlakirjafondid kokku</b>						<b>28 926 263</b>		<b>31 206 451</b>	<b>16.87%</b>	<b>-8.00%</b>
<b>FONDIOSAKUD KOKKU</b>						<b>154 117 934</b>		<b>183 723 162</b>	<b>99.34%</b>	<b>0.48%</b>
Nimetus	Krediidasutus		Riik	Valuuta		Keskmine soetus- maksumus kokku		Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	Osakaalu muutus puhasväärtusest võrreldes 31.12.2019
<b>HOIUSED</b>										
Arvelduskonto	Swedbank AS		EE	EUR		1 208 898		1 208 898	0.65%	
Muud nõuded			EE	EUR		67 523		67 523	0.04%	
<b>HOIUSED KOKKU</b>						<b>1 276 421</b>		<b>1 276 421</b>	<b>0.69%</b>	<b>-0.48%</b>
<b>AKTIVATE TURUVÄÄRTUS KOKKU</b>						<b>155 394 355</b>		<b>184 999 583</b>	<b>100.03%</b>	
<b>FONDI PUHASVÄÄRTUS</b>								<b>184 943 387</b>		

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

### Andmed perioodi 01.01.2021 - 31.12.2021 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid					
	Swedbank AS	37	97 749 603	222	100.00%
<b>Kokku</b>		<b>37</b>	<b>97 749 603</b>	<b>222</b>	<b>100.00%</b>

### Andmed perioodi 01.01.2020 - 31.12.2020 kohta

EUR	Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Muudel turgudel kaubeldavad väärtpaberid					
	Swedbank AS	55	47 293 074	330	100.00%
<b>Kokku</b>		<b>55</b>	<b>47 293 074</b>	<b>330</b>	<b>100.00%</b>

## Fondivalitseja juhatuse allkirjad aastaaruandele

Fondivalitseja juhatus on koostanud Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi aastaaruande. Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi aastaaruanne on kinnitatud Tuleva Fondid AS juhatuse poolt.



Nimi  
Tõnu Pekk

Ametinimetus  
fondijuht

Kuupäev  
08.02.2022